

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS)
DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR
DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA
PERIODE 2014-2020**

SKRIPSI

**OLEH
NURZAIDAH**



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI

BANJARMASIN

2022 M/1443 H

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS)
DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR
DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA
PERIODE 2014-2020**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana
dalam Ilmu Ekonomi**

Oleh:

NURZAIDAH

170101050440

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

JURUSAN EKONOMI SYARIAH

BANJARMASIN

2022 M/ 1443 H

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nurzaidah
NIM : 170101050440
Tempat/Tgl. Lahir : Ilung, 11 Februari 1999
Jurusan : Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan karya saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya sendiri. Jika di kemudia hari terbukti ia merupakan duplikat, tiruan, plagiat atau dibuat oleh orang lain secara keseluruhan atau sebagian besar, maka skripsi dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum.

Banjarmasin, 29 Maret 2022

Yang membuat pernyataan,

Tanda tangan



Nurzaidah

PERSETUJUAN

Skripsi yang berjudul : Pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2020)

Ditulis oleh : Nurzaidah
NIM : 170101050440
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program : Strata Satu (S-1)
Jurusan : Ekonomi Syariah
Tahun Akademik : 2021-2022
Tempat dan Tanggal Lahir : Ilung, 11 Februari 1999
Alamat : Jl. Haji Damanhuri, Ilung. RT. 006 RW. 003 Kec. Batang Alai Utara Kab. Hulu Sungai Tengah

Setelah diteliti dan diadakan perbaikan seperlunya, kami dapat menyetujuinya untuk dipertahankan di depan Sidang Tim Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

Banjarmasin, 29 Maret 2022

Mengetahui,

Ketua Program Studi Ekonomi Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Antasari Banjarmasin,

Pembimbing



Rozalia Faridah, S.E., M.M
NIP. 19780427 200901 2 010

Dr. H. Faturrahman Azhari, MHI
NIP. 19600609 198803 1 003

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul: “Pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2020” ditulis oleh Nurzaidah, telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin pada:

Hari : Selasa

Tanggal : 07 Juni 2022

Dinyatakan LULUS dengan predikat : A (81,6)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Antasari Banjarmasin



Dr. H. Sukarni, M.Ag.

NIP. 196304171991021001

Tim Penguji

Nama

1. Prof. Dr. H. Fathurrahman Azhari, MHI

(Ketua)

2. Lutpi Sahal, S.H.I., M.S.I

(Anggota)

3. Rohana Faridah, SE., MM

(Anggota)

4. Yusuf Asyahri, SE., M.E

(Anggota)

Tanda Tangan

1.

2.

3.

4.

ABSTRAK

Nurzaidah. 2022. Pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2020. Skripsi, Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Pembimbing: Prof. Dr. H. Fathurrahman Azhari, M.H.I

Kata Kunci: *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), Harga Saham.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh perbedaan hasil yang didapat dari beberapa penelitian terdahulu dan harga saham merupakan faktor yang sangat penting dan harus diperhatikan oleh investor dalam melakukan investasi karena harga saham menunjukkan prestasi emiten. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) secara parsial dan simultan terhadap Harga Saham pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2014-2020.

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dan data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan dari 2014-2020. Sampel penelitian ini sebanyak 6 perusahaan yang diperoleh dengan teknik *purposive sampling*. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil perolehan, (1) *Return on Equity* secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham (2) *Earning Per Share* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham (3) *Price Earning Ratio* secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan (4) Secara simultan ROE, EPS, dan PER berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

MOTTO

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan” (QS. Al-Insyirah: 5)

“Dan sungguh, kelak Tuhanmu pasti memberikan karunia-Nya kepadamu,
sehingga engkau menjadi puas.” (QS. Ad-Duha: 5)

"Apapun yang menjadi takdirmu, akan mencari jalannya menemukanmu." - Ali
bin Abi Thalib

PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmannirrahiim

Segala puji syukur kehadirat Allah Subhanahu wa ta'ala karena berkat rahmat dan hidayah-Nya lah penulis diberikan kesehatan dan kemudahan sehingga mampu menyelesaikan tugas skripsi ini. Shalawat serta salam tidak lupa pula tucurahkan kepada Nabi Muhammad Shallallahu 'alaihi wasallam.

Kupersembahkan dengan segenap cinta dan doa skripsi ini untuk:

Terima kasih kepada diri sendiri yang telah bertahan dan berjuang hingga akhirnya tugas akhir ini dapat terselesaikan.

Bapak dan Ibu tercinta,

Kakak dan Adikku tersayang,

Teman-temanku

Yang selalu memberikan doa, semangat dan kasih sayang

Yang tulus dan tiada ternilai besarnya

Terima kasih.

Semoga Allah senantiasa mencurahkan rahmat, kasih dan sayang serta keridhaan Nya untuk kita semua. Aamiin

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA

Transliterasi kata Arab ke dalam huruf Latin dalam skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Tanggal 22 Januari 1988 Nomor 157/1987 dan 0593/1987.

I. Konsonan tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Ba	B	be
ت	ta'	T	te
ث	sa'	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	je
ح	ḥa'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha'	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	de
ذ	Ḍal	Ḍ	zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	R	er
ز	Zai	Z	zet
س	Sin	S	es
ش	Syin	Sy	es dan ye
ص	ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	ḍaḍ	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	ṭa'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	ẓa'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik di atas
غ	Gain	G	ge
ف	fa'	F	ef
ق	Qaf	Q	qi
ك	Kaf	K	ka

ل	Lam	L	'el
م	Mim	M	'em
ن	Nun	N	'en
و	Waw	W	we
ه	ha'	H	ha
ء	Hamzah	`	apostrof
ي	ya'	Y	ye

II. Konsonan rangkap karena syaddah ditulis rangkap

مُتَكَبِّر	ditulis	<i>mutakabbir</i>
الْقُدُوس	ditulis	<i>al-qudūs</i>

III. Ta' marbutah di akhir kata

- a. Bila dimatikan ditulis *h*

جَامِعَة	ditulis	<i>jāmi'ah</i>
مَكْتَبَة	ditulis	<i>maktabah</i>

(ketentuan ini tidak diperlukan untuk kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, surat, ayat, zakat dan zebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

- b. Bila diikuti dengan kata sandang 'al' serta bacaan kedua terpisah, maka ditulis dengan *h*

المَكْتَبَة الْجَمِيلَة	ditulis	<i>al-maktabah al-jamīlah</i>
-------------------------	---------	-------------------------------

IV. Vokal pendek

َ	Fathah	Ditulis	a
ِ	Kasrah	ditulis	i
ُ	Dammah	Ditulis	u

شكر	Fathah	Ditulis	<i>Syakara</i>
قرأ	Kasrah	Ditulis	<i>quri'a</i>
ينطق	Dammah	Ditulis	<i>yanṭiqu</i>

V. Vokal panjang

1	fathah + alif كاملة	ditulis ditulis	\bar{A} <i>kāmilah</i>
2	fathah + ya mati صلى	ditulis ditulis	\bar{A} <i>ṣallā</i>
3	kasrah + ya mati شديد	ditulis ditulis	\bar{A} <i>syadīd</i>
4	dammah + wawu mati صدر	ditulis ditulis	\bar{U} <i>ṣudūr</i>

VI. Vokal rangkap

1	fathah + ya mati رويد	ditulis ditulis	Ai <i>ruwaidun</i>
2	fathah + wawu mati وفرعون ذي الأوتاد	ditulis ditulis	Au <i>wa fir'auna ḏi al-autād</i>

VII. Vokal pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

أأنتم أشد خلقا	ditulis	<i>a'antum asyaddu khalqan</i>
----------------	---------	--------------------------------

VIII. Kata sandang alif+lam

- a. Bila diikuti huruf *Qamariyyah*

القران	Ditulis	<i>Al-Qur'ān</i>
الكتاب	Ditulis	<i>al-kitāb</i>

b. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis dengan *diidgamkan*

الصبح	Ditulis	<i>aṣ-ṣubhu</i>
الساهرة	Ditulis	<i>as-sāhirah</i>

IX. Penulisan Kata-Kata Dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya dengan menulis penulisannya

بر الوالدين	Ditulis	<i>birru al-wālidaini</i>
إذا الشمس	Ditulis	<i>iza asy-syamsu</i>

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ
الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ وَالصَّلَاةُ وَالسَّلَامُ عَلَى أَشْرَفِ الْأَنْبِيَاءِ
وَالْمُرْسَلِينَ سَيِّدِنَا مُحَمَّدٍ وَعَلَى آلِهِ وَصَحْبِهِ أَجْمَعِينَ أَمَا بَعْدُ

Segala puji hanyalah bagi Allah Swt, atas segala limpahan karunia, nikmat, dan petunjuk-Nya sehingga pada akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat serta salam selalu kita haturkan kepada panutan Nabi Besar Muhammad Saw., keluarga, sahabat, dan para pengikut beliau hingga akhir zaman. Lepas dari khilaf dan segala kekurangan, penulis merasa sangat bersyukur telah menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER), Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2020”, sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar strata satau Sarjana Ekonomi, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

Penulis menyadari sepenuhnya, telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Sukarni, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
2. Rohana Faridah, SE., MM selaku ketua jurusan program studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
3. Prof. Dr. H. Fathurrahman Azhari, MHI, selaku Pembimbing Skripsi dan juga Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.

5. Bapak dan Ibu Tenaga Kependidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Semoga Allah Swt., membalas segala bentuk kebaikan pihak-pihak yang terkait. Akhir kata penulis mengharapkan ampunan dan ridha Allah Swt., semoga karya tulis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak dan menambah khazanah pengetahuan ekonomi dan bisnis Islam, Aamiin.

Banjarmasin, 12 Januari 2022

Penulis,



(Nurzaidah)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	ii
PERSETUJUAN	iii
PENGESAHAN.....	iv
ABSTRAK.....	v
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA	viii
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	11
D. Kegunaan Penelitian.....	11
E. Definisi Operasional.....	12
F. Penelitian Terdahulu	14
G. Kerangka Pemikiran	16
H. Hipotesis Penelitian.....	17
I. Sistematika Pembahasan	18
BAB II INVESTASI DALAM ISLAM, SAHAM SYARIAH, RETURN	
<i>ON EQUITY, EARNING PER SHARE, DAN PRICE EARNING RATIO ...</i>	20
A. Investasi Dalam Pandangan Islam	20
B. Saham Syariah	23
C. Harga Saham.....	25

1. Harga Nominal	25
2. Harga Perdana	26
3. Harga Pasar	26
D. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	27
a. Faktor Internal	27
b. Faktor Eksternal	28
E. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).....	28
F. <i>Return on Equity</i> (ROE)	29
G. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	30
H. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	30
BAB III METODE PENELITIAN	34
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian	34
B. Populasi dan Sampel	34
C. Data dan Sumber Data.....	37
D. Teknik Pengumpulan Data	37
E. Teknik Analisis Data.....	38
BAB IV PENYAJIAN DATA DAN ANALISIS DATA	44
A. Penyajian Data	44
1. Deskripsi Data Penelitian.....	44
2. Analisis Statistik Deskriptif	45
B. Analisis Data.....	47
1. Uji Asumsi Klasik	47
2. Uji Hipotesis.....	51
BAB V PENUTUP	59
A. Simpulan.....	59
B. Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA	61

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Populasi Perusahaan	34
Tabel 3.2 Sampel Perusahaan.....	35
Tabel 3.3 Pengambilan keputusan ada tidaknya autokorelasi	41
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.2 Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	45
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas	46
Tabel 4.4 Uji Heterokedastisitas.....	47
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.6 Uji Regresi Linier Berganda	49
Tabel 4.7 Uji Simultan (Uji F)	52
Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Kapitalisasi ISSI periode 2014-2020	3
Gambar 1.2 Perkembangan Harga Saham Farmasi yang Terdaftar di ISSI Periode 2014-2020.....	6